

CONCEITO DO FUNDO

O NEO MULTI ESTRATÉGIA é um fundo de derivativos baseado principalmente em operações de arbitragem nos mercados locais de taxas de juros, câmbio e bolsa de valores, tanto no mercado à vista quanto nos seus derivativos. As operações direcionais deverão ter papel secundário no resultado do fundo, priorizando operações que não estejam relacionadas a movimentos específicos de mercado e buscando uma diversificação eficiente da carteira.

NEO MULTI ESTRATÉGIA FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

C.N.P.J. 05.786.899/0001-33
Administração Mellon Serv. Financeiros DTVM
Gestão NEO Investimentos
Distribuição Mellon Serv. Financeiros DTVM
Custódia Banco Itaú
Auditoria KPMG
Código ANBID 119369
Categoria Multimerc. c/ RV c/ Alavancagem
Público Alvo Pessoas Físicas e Jurídicas que busquem retornos acima do CDI
Aplic. Mínima R\$ 25.000,00
Liquidez Diária
Aplicação Financeiro D+0
 Cotização D+1
Resgate Financeiro D+5
 Cotização D+4

REMUNERAÇÃO

Taxa de administração: 2,0% a.a. (provisionado diariamente e cobrado mensalmente).
Taxa de performance: 20% sobre o que exceder a variação do CDI (provisionado diariamente e cobrado semestralmente utilizando o conceito de linha d'água)

NEO Investimentos | São Paulo
 Av. Brigadeiro Faria Lima, 3144, cj 41
 Jardim Paulistano - CEP: 01451-000
 Tel: 11 2164 1100 Fax: 11 2164 1101

NEO Investimentos | Rio de Janeiro
 Rua Visconde de Pirajá, 414 - cj 1320/1321
 Ipanema - CEP: 22410-002
 Tel: 21 2522 6024 Fax: 21 2513 3253

neo@neoinvestimentos.com.br
 www.neoinvestimentos.com.br

Mellon Serviços Financeiros DTVM
 Av. Pres. Wilson, 231 - 11º andar
 CEP 20030-021 Rio de Janeiro - RJ
 Tel: 21 3974 4500 Fax: 21 3974 4501

simone@mellonbrasil.com.br
 www.mellonbrasil.com.br

RENTABILIDADE E EXPOSIÇÃO A RISCO

	set 06	ago 06	jul 06	jun 06	mai 06	abr 06	últ. 6m	acum 2006	últ. 12m	acum 2005	acum 2004	desde início*
Rentabilidade(1)	1.17	1.50	1.34	1.78	1.34	0.83	8.45	13.40	18.79	19.74	17.65	74.31
% CDI	111	120	114	151	105	77	116	116	114	104	109	114
Volatilidade (2)	1.41	1.27	0.82	3.29	5.81	2.33	2.98	2.73	2.43	1.01	0.71	1.57
Exp shortfall Risk(3)	1.83	1.82	1.41	1.20	1.17	0.66	1.36	1.18	1.21	1.16	0.73	0.98
Parâmetro	4.14	4.17	4.19	4.22	4.25	4.27	4.20	4.25	4.31	4.51	4.30	4.37
% / parâmetro	44.18	43.60	33.61	28.44	27.55	15.44	32.36	27.69	28.04	25.82	16.95	22.35
P.L. médio (4)	499.49	418.69	397.94	399.61	396.69	399.08	417.85	396.89	384.29	381.96	265.74	303.40

(1) Rentabilidade bruta de impostos. (2) Volatilidade = desvio padrão dos retornos diários anualizados. (3) Os valores acima representam a média dos riscos diários calculada pelo conceito de "Expected Shortfall". Maiores detalhes sobre o método de cálculo podem ser obtidos no site. (4) P.L. médio em Milhões de Reais. *Início do fundo em 18 agosto 2003.

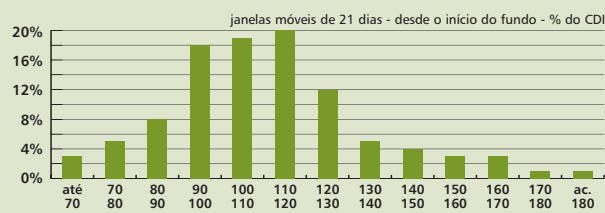
ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

Contribuição: retorno excessivo em pontos do CDI.	set 06	acum 2006	desde início
Caixa	0%	2%	1%
Vol RV	3%	1%	6%
Vol Juros	0%	0%	0%
Vol Dolar	0%	2%	0%
Cash and Carry	(1%)	1%	2%
Long Short	19%	9%	7%
Direc Dolar	0%	4%	2%
Direc Juros	0%	(1%)	1%
Direc Bolsa	7%	6%	3%
Direc Offshore	(0%)	(2%)	(1%)
Inflação	(4%)	(4%)	(2%)
Arb Offshore	0%	0%	0%
Curva DI	12%	18%	6%
Curva Cupom	0%	0%	0%
Outros Offshore	(3%)	(1%)	(0%)
Custos	(22%)	(19%)	(14%)
Outros	(0%)	1%	3%
TOTAL	11%	16%	14%

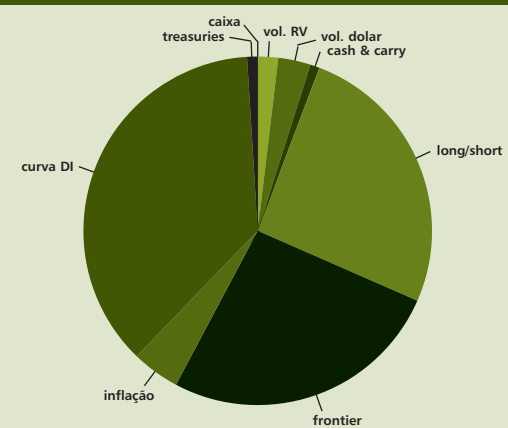
CAMPO DE CONSISTÊNCIA

Número de Meses Negativos:	0
Número de Meses Positivos:	38
- Acima do CDI:	27
- Abaixo do CDI:	11
Maior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:	261%
Média de Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:	111%
Pior Retorno em Períodos de 21 Dias Úteis:	7%

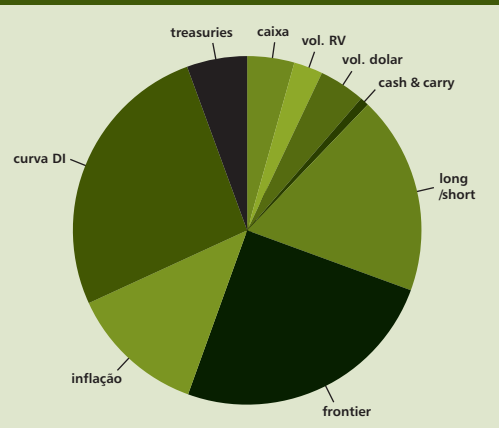
DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS



RETORNOS ESPERADOS



RISCOS ESPERADOS



ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

Ativos	Cenários		Resultado Esperado do Fundo	
	Queda	Alta	Queda	Alta
Taxa de juros	-1.00%	1.00%	0.26%	-0.25%
Dólar	-3.00%	3.00%	0.01%	0.01%
Bovespa	-5.00%	5.00%	0.14%	-0.11%
Cupom Cambial	-2.00%	2.00%	0.00%	0.00%
Risco Brasil	(100.00)	100.00	-0.77%	0.77%

É importante ressaltar que essa avaliação deve ser considerada apenas como uma ferramenta indicativa da exposição atual do fundo aos movimentos isolados de cada ativo. Para a montagem desses dados foram assumidas algumas premissas e simplificações que podem não se repetir em condições reais de mercado. O impacto total na cota do fundo poderá ser diferente do representado no gráfico em função da movimentação de mercado dos outros ativos e das demais posições componentes da carteira do fundo.